

金色阳光新股快车



国信证券经纪事业部 主办 2010年1月27日 星期三

科冕木业、兴民钢圈、浩宁达新股申购

综合分析

◆ 申购指南

根据新股发行PE和其所在行业的PE水平，以及近期新股首日涨幅，申银万国预测科冕木业、兴民钢圈、浩宁达上市首日涨幅中值分别为40%、70%、50%。对应的网上申购收益率分别为0.18%、0.41%、0.48%，网下配售收益率分别为0.19%、0.32%、0.29%。根据对新股上市后累计异常收益的研究，在目前市场环境下，沪市新股在上市后3个月平均跑输大盘5%左右，深市新股在上市后3个月平均跑输大盘10%左右，保守认为3个月后大盘不涨不跌，那么科冕木业、兴民钢圈、浩宁达上市三个月涨幅分别为26%、53%、35%。

◆ 申购建议

大同证券建议投资者按照兴民钢圈、科冕木业、浩宁达的顺序选择申购，如果资金规模较小的可以直接选择科冕木业申购。

申银万国预计科冕木业、兴民钢圈、浩宁达的网上冻结资金分别为504亿元、1080亿元、495亿元，对应的网上中签率分别为0.45%、0.59%、0.97%。对于资金量小的网下投资者，推荐次序是：兴民钢圈、浩宁达、科冕木业；对只能参与网上的机构而言，推荐次序则为：浩宁达、兴民钢圈、科冕木业。

◆ 操作提示

2010年1月29日（周五）：刊登《网下配售结果公告》、《网上中签率公告》；网下申购多余款项退款，摇号抽签。

2010年2月1日（周一）：中签号公告日，刊登《网上中签结果公告》；网上申购资金解冻。

发行数据

科冕木业（002354）

申购代码	002354
网上发行数（股）	18,800,000
申购上限（股）	18500
发行定价（元）	12.33
市盈率（倍）	56.05
主承销商	民生证券
申购日期	2010-01-27

兴民钢圈（002355）

申购代码	002355
网上发行数（股）	42,600,000
申购上限（股）	40000
发行定价（元）	14.5
市盈率（倍）	58
主承销商	国信证券
申购日期	2010-01-27

浩宁达（002356）

申购代码	002356
网上发行数（股）	16,000,000
申购上限（股）	15000
发行定价（元）	36.5
市盈率（倍）	63.81
主承销商	招商证券
申购日期	2010-01-27

◎ 新股发行情况

科冕木业（002354）

根据初步询价情况，公司首次公开发行 A 股的发行价确定为 12.33 元/股，对应市盈率为 56.05 倍。公开资料显示，科冕木业本次发行股份数量为 2,350 万股。其中，本次发行网下发行数量为 470 万股，为本次发行数量的 20%；网上发行数量为 1,880 万股，为本次发行数量的 80%。招股意向书披露的拟募集资金数量为 33,074.66 万元，若本次发行成功，发行人实际募集资金数量将为 28,975.50 万元，不足发行人拟募集资金数量。根据发行安排，1 月 27 日投资者即可参与该股的申购，参与网上申购的单一证券账户申购委托不少于 500 股，超过 500 股的必须是 500 股的整数倍，但不得超过 18500 股。即 6165 元-228105 元。

兴民钢圈（002355）

根据初步询价情况，公司首次公开发行 A 股的发行价确定为 14.5 元/股，对应市盈率为 58 倍。公开资料显示，兴民钢圈本次发行数量为 5,260 万股，占发行后总股本的 25%。其中，网下发行 1,000 万股，占本次发行数量的 19%；网上发行数量为 4,260 万股。招股意向书披露的拟募集资金数量为 26,006.66 万元，若本次发行成功，发行人实际募集资金数量将为 76,270.00 万元，超出发行人拟募集资金数量 50,263.34 万元。根据发行安排，1 月 27 日投资者即可参与该股的申购，参与网上申购的单一证券账户申购委托不少于 500 股，超过 500 股的必须是 500 股的整数倍，但不得超过 40000 股。即 7250 元-580000 元。

浩宁达（002356）

根据初步询价情况，公司首次公开发行 A 股的发行价确定为 36.5 元/股，对应市盈率为 63.81 倍。公开资料显示，浩宁达本次公开发行不超过 2,000 万股，网下发行股份数量为 400 万股，为本次发行数量的 20%；网上发行数量为 1,600 万股，为本次发行数量的 80%。招股意向书披露的拟募集资金数量为 30,500 万元，若本次发行成功，发行人实际募集资金数量将为 73,000 万元，实际募集资金超出募投项目拟募集资金 42,500 万元。根据发行安排，1 月 27 日投资者即可参与该股的申购，参与网上申购的单一证券账户申购委托不少于 500 股，超过 500 股的必须是 500 股的整数倍，但不得超过 15000 股。即 18250 元-547500 元。

◎ 机构观点

中信建投：科冕木业产品环保标准较高，获得多国认证，是主要竞争优势，使其在产品定价上具备较强的议价能力，在面临不利市场环境时可通过主动调整产品价格规避市场风险。公司 09 年新推出的人造板基材仿古印刷地板已在美国及中国申请专利，并均被受理，2010 年预售 60-80 万平米，将成为公司 2010 年新的利润增长点。

中原证券：科冕木业经过多年的经营确立了稳固的品牌认可度，并与下游世界著名的建材经销商建立了良好的合作关系。根据海关统计数据（海关商品码 44129910），公司 2008 年度实木复合地板出口量在全国出口量中位居第二。且随着公司产能的逐步扩大，出口量有望继续提升。目前，公司出口业务恢复情况良好，订单饱满，为公司后期的业绩奠定了良好的基础。

国泰君安：兴民钢圈竞争优势：民营企业具备的天然激励机制；与上游厂商紧密的合作关系，减少原材料波动的负面影响；产品齐全、规模优势、技术能力增强议价能力。

国都证券：兴民钢圈下游服务于重卡、大客等汽车行业。目前行业仍在增长。公司与主要客户配套关系

稳定，未来伴随行业发展而获得稳定的成长。海外市场成长迅速。国际汽车零部件行业正在逐渐向中国转移。出口对公司的拉动将是未来的成长点。目前公司海外市场收入比例为 25-30%，09 年由于国际市场萎缩，其比例下降至 20% 以下。随着世界经济的逐渐复苏，公司出口业务将有所回升。

湘财证券：浩宁达已经建立了面向全国营销体系，产品覆盖全国 20 多个省、市、自治区，在广东、江苏、新疆、辽宁等地市场份额领先。公司管理团队和营销团队稳定而凝聚力强，具有多年把握行业和产品发展方向的行业经验。公司在国际市场开拓方面进行了长期的准备和实践。公司电能表生产的技术标准体系已经完全国 IEC 接轨，DDSY22 预付费产品已经通过荷兰 KEMA 认证和欧盟 CE 认证，其他产品的国际注册正在计划和安排中。公司产品在国际竞标过程中，已经能够满足甚至超过招标方的要求，技术支持、售后服务、抄表技术等获得了摩洛哥、澳大利亚、越南等市场的认可，国际市场开拓有望成为公司新的利润增长点。

上海证券：浩宁达是国内最早从事电子式电能表研发、生产的电能仪表制造商，也是第一个将 GPRS/CDMA 移动通信技术（目前可选的上行信道最佳技术）引入电力自动化行业的用电自动化管理系统制造商。根据中国仪器仪表协会电工仪表行业分会统计资料以及同行业公司公开披露信息，2007 年公司在全国电工仪器仪表行业中，与电工仪器仪表业务相关的利润总额排名第 7 位、多功能电能表销售收入列第 9 位、电能计量管理系统和电力负荷控制系统销售收入分列第 4 位和第 5 位。

⊙ 近期待发行上市股票一览表

股票代码	股票简称	申购代码	发行数 (万股)	网上发行 (万股)	申购上限 (万股)	发行价格	申购日期	中签号公布日	上市日期	发行市盈率	中签率%	每中一 签约 约万元	冻结 资金 亿元
300054	鼎龙股份	300054	1,500	1200			10-02-02(周二)	2-5					
300053	欧比特	300053	2,500	2000			10-02-02(周二)	2-5					
300052	中青宝	300052	2,500	2000			10-02-02(周二)	2-5					
300051	三五互联	300051	1,350	1080			10-02-02(周二)	2-5					
601106	中国一重		200000	100000			10-02-01(周一)	2-4					
002359	齐星铁塔	2,359	2,750	2200			10-02-01(周一)	2-4					
002358	森源电气	2,358	2,200	1760			10-02-01(周一)	2-4					
002357	富临运业	2,357	2,100	1680			10-02-01(周一)	2-4					
002353	杰瑞股份	2,353	2,900	2320	2	59.5	10-01-25(周一)	1-28		81.8			
002352	鼎泰新材	2,352	1,950	1560	1.5	32	10-01-25(周一)	1-28		65.9			

002351	漫步者	2,351	3,700	2960	2	33.5	10-01-25(周一)	1-28		76.1			
--------	-----	-------	-------	------	---	------	--------------	------	--	------	--	--	--

重要声明

本产品信息均来源于资讯合作伙伴，本产品新股发行价格以及发行流程日期等信息，力求但不保证数据的准确性和完整性，请以上市公司和交易所公告为准。本产品的内容和意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或询价，不作为投资依据。国信证券股份有限公司对非因我公司重大过失而产生的上述产品内容错漏，以及投资者因依赖上述资料进行投资决策而导致的财产损失，不承担法律责任。

请您在进行新股申购前仔细阅读该公司的《招股说明书》及其《新股投资风险特别公告》，确定您在申购前了解您的投资对象及投资风险，避免盲目投资。公司新股发行价格或发行价格区间由发行人及其承销商在市场询价的基础上协商确定，无任何机构担保公司股票上市后不会跌破发行价，请您理性判断是否申购。一旦申购，您将自行承担可能的风险及损失。

资讯合作伙伴：全景网 <http://www.p5w.net/>

金色阳光咨询服务

- “金色阳光”金通道、金智慧、金锦囊系列产品着眼于为客户提供个性化的增值服务，已成为经纪业务的高端品牌，2006年荣获“深圳市金融创新奖”。
- “金色阳光”咨询系列产品，现已推出的产品有《金色阳光早班车》、《金色阳光短信快车》、《金色阳光投资策略（视频）》、《金色阳光新股快车》、《金色阳光机构晨会视线》、《金色阳光机构报告速递》。

国信证券经纪业务

- 国信证券经纪业务坚持走“精品营业部”发展道路，以业内排名第18位的营业部数量创造了股票基金交易量排名第三的成绩；2005年—2007年股票基金交易总额排名稳居第四，2008年进入前三甲；市场占有率一路攀升，2005年为3.22%，2006年为3.76%，2007年为4.36%，2008年达到4.58%；
- 2008年国信证券单个营业部平均净收入行业排名第三，沪市营业部交易额前10名国信证券占4家，深市营业部交易额前10名国信证券占7家；
- 2007年，“SUB创新型经纪业务管理模式”获深圳市金融创新一等奖；
- 2006年，被《21世纪经济报道》评为“2006年最具盈利能力经纪团队”和“2006年最佳营业部营销奖”。

联系方式

- 国信证券股份有限公司经纪事业部
地址：深圳红岭中路1010号国际信托大厦9楼（邮编：518001）
电话：（0755）82130833
传真：（0755）82133302
网址：www.guosen.com.cn
- 国信证券股份有限公司各营业部
联系电话：95536
委托电话：95536

如有意见或建议，请与我们联系：

国信证券股份有限公司经纪事业部 咨询产品组

高晓燕 电话：0755-82130833-6970 电邮：gaoxy@guosen.com.cn